



Lib

Wabasso
LIMITED

1969 Annual Report



"The greatest name in camping equipment"



Wabasso
LIMITED

SAMOA 100% cotton* Marvel Press, no iron fashion print

*Registered Trade Mark



Wabasso
LIMITED

BALI 100% cotton* Marvel Press, no iron fashion print

*Registered Trade Mark

BOARD OF DIRECTORS

Hon. F. Philippe Brais, C.B.E., Q.C., LL.D.

*R. B. Brennan

*C. S. Cox

*Aubrey Crabtree, LL.D.

*H. Roy Crabtree, LL.D.

Louis Hébert

J. D. Houlding

D. E. Kerlin

*A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.

André Piché

*Bernard S. Saunders, M.B.E.

†H. P. Thornhill

*Edward C. Wood

*Member of Executive Committee

H. Roy Crabtree, Chairman

†Deceased, February 20th, 1970

OFFICERS

H. ROY CRABTREE
Chairman of the Board
and President

BERNARD S. SAUNDERS
Vice-President and
Managing Director

D. E. MacLEOD
Vice-President and
Assistant General Manager

C. S. COX
Vice-President—Operations

A. J. FYFE, C.A.,
Vice-President
and Secretary-Treasurer

R. H. TRAVERS, C.A.,
Vice-President and Comptroller

K. G. K. BAKER, Q.C.,
Vice-President—
Industrial Relations

R. B. HOYLAND, C.A.,
Assistant Secretary-Treasurer

BANKERS

Bank of Montreal
National Canadian Bank

AUDITORS

Riddell, Stead & Co.

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

Montreal, March 12th, 1970

To the Shareholders:

Submitted herewith is the 1969 Annual Report of your Company, together with the Consolidated Statements for that year with comparative figures for 1968. The Report of your Auditors is attached thereto. For the first time a Statement of Source and Application of Funds has been included.

Consolidated sales for the year 1969 amounted to \$42,588,504 as compared to \$39,351,956, for 1968 or an increase of approximately 8%. The satisfactory levels of activity during the first six months of 1969 were realized as anticipated and produced the increase in sales over 1968. The present lower level of economic activity in Canada is being reflected in our 1970 operations resulting in lower production and shipments.

The consolidated net profit for 1969, after all charges, amounted to \$79,276 as compared to a consolidated net loss of \$266,476 in 1968.

The Operating Loss before Taxes was less than the loss in 1968 by \$557,716 despite higher wage costs, disruptions of production, and greater repair and rehabilitation expense.

During the year under review, operations at the Company's Greige mills were interrupted by disputes arising from changes in productivity requirements. The changes, which were ultimately accepted by the

employees, were permitted by the then existing labour contracts, but the curtailment of production occasioned thereby had a serious effect on earnings during the extended periods involved.

All of the Company's labour contracts were re-negotiated during 1969, the major contract for employees of the St. Maurice Valley for a three year term and that for Welland, Ontario for a two year term. The increases in wages and fringe benefits reflected in the new contracts are substantially in accordance with the industry.

Consolidated retained earnings at December 31st, 1969 amounted to \$9,933,328 as compared to \$9,972,230 at the end of the previous year. Dividends paid during the year on Class "A" Preferred Shares amounted to \$120,000.

\$500,000 Series "C" Debentures which matured on July 1st, 1969 were redeemed pursuant to the Supplementary Trust Indenture.

Working capital at December 31st, 1969 amounted to \$11,008,241, or a decrease of \$1,054,244 from the position at the end of 1968.

Capital Expenditures for 1969 were \$1,525,377 compared to \$944,311 in 1968. Apart from Woods Bag & Canvas Co. Ltd.'s projects of a Plant and Equipment in Thunder Bay and the completion of the Toronto extension, these expenditures were largely in the Three Rivers

Greige mill and Finishing plant. As major capital projects involve shutting down and replacement or relocation of equipment, it is the Company's policy to rehabilitate at the same time any area involved in these major changes. These special expenditures were substantially higher in 1969 than in 1968. It is anticipated capital expenditures in 1970 will approximate those of 1969.

Woods Bag & Canvas Co. Ltd. again reported improved sales volume and earnings in 1969. In 1970 the operations of this Company will benefit from the enlarged premises at Toronto and the new plant at Thunder Bay which were only operational for part of 1969. Negotiations are progressing for the purchase of a building in Ogdensburg, N.Y. which will replace rented premises and give greater capacity for our increasing United States business. The inner cover of this Annual Report depicts a new modular tent system which is exclusive in Canada to this Company. The flexibility of this product with its easy erection and many options is an important addition to our 1970 program.

The bag operations at Calgary were discontinued during 1969 and consolidated with the operations at Winnipeg. The Company's minority interest in a bag company located in Moose Jaw was realized with a profit upon the cessation of business by that company.

Imports of fabrics and made-up garments

are still substantial. The imports from low-cost countries and countries with state-controlled economies are sizable and this volume, coupled with their directed pricing policies, keeps Canadian prices far below economic levels.

During 1969, the Minister of Industry, Trade and Commerce formed a special committee to study textile problems with the objective of a long term comprehensive textile policy for Canada. Our Company, with other members of the industry, has worked with this committee towards that end. The industry position has been supported by all major textile unions. It is expected that the government will announce its recommendations in the near future. We hope that this textile policy will permit orderly growth and development.

Our household product line increased its share of the domestic market in 1969 and the consumer acceptance of our "Marvel Press" No-Iron 100% cotton products, together with outstanding styling, has contributed greatly towards this increase.

The Company will shortly commence the manufacture of blended sheets and slips. The extent to which we enter the blended fabric market will be influenced by the Federal textile policy.

The Offer to Purchase a certain portion of the holdings of Class "B" Preferred shareholders of record as of May 27th, 1969 resulted in the acquisition for cancellation of 118,012 Class "B" Preferred Shares. In addition, the Company pur-

chased on the open market for cancellation a total 2,785 Class "B" Preferred Shares at prices less than par value. The resulting "Contributed Surplus" is included in the Statement of Retained Earnings.

Pursuant to the provisions attaching to the Class "B" Non-Cumulative Redeemable Preferred shares of the Company, the holders of such shares will be entitled to vote at the forthcoming Annual General Meeting of Shareholders if a dividend on these shares has not been paid up to the time fixed for that meeting.

It is with regret that your Directors report the death of one of their number, Mr. H. P. Thornhill, on February 20th, 1970 who was first elected to the Board in 1958. Mr. Thornhill made an outstanding contribution to the Company during his twelve years on the Board and will be greatly missed. The vacancy on the Board resulting therefrom was filled on March 11th, 1970 with the appointment of Mr. E. R. Alexander as a Director of this Company.

The Directors are pleased to record the full co-operation of all employees to meet the difficult conditions in the industry and indicate their appreciation for their contribution to the Company's well-being.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE
Chairman and President.



AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

1969

1968

CURRENT ASSETS

Cash	\$ 193,707	\$ 105,938
Accounts receivable		
Trade	5,313,299	5,253,369
Others	187,929	91,670
Income tax recoverable	9,360	87,533
Inventories of finished products, goods in process, raw materials and supplies valued at cost, replacement cost, or net realizable value, whichever was the lower	16,830,142	15,836,522
Unexpired insurance, prepaid taxes	194,110	235,659
	<u>22,728,547</u>	<u>21,610,691</u>

INVESTMENTS

Common shares (cost \$6,737,958) (quoted market value 1969, \$6,525,649; 1968, \$4,594,291)	6,487,958	6,487,958
Shares in associated company, at cost	—	45,500
	<u>6,487,958</u>	<u>6,533,458</u>

FIXED ASSETS

Land, buildings, plant and equipment at cost	38,351,777	37,041,944
Less: Accumulated depreciation and obsolescence	29,287,353	28,209,565
	<u>9,064,424</u>	<u>8,832,379</u>

GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES

2	2
<u>9,064,426</u>	<u>8,832,381</u>

DEFERRED INCOME TAX CHARGES

208,000	—
---------	---

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. ROY CRABTREE, Director

BERNARD S. SAUNDERS, Director

AUDITORS' REPORT

To The Shareholders
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and subsidiary companies as at December 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings, capital surplus and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

March 6, 1970

RIDDELL, STEAD & CO.
Chartered Accountants

\$38,488,931

\$36,976,530

consolidated balance sheet as at december 31, 1969

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

	1969	1968
Bank loans — secured	\$ 7,672,399	\$ 6,393,818
Accounts payable and accrued charges	3,198,373	2,310,479
Sales and other taxes	349,534	343,909
Debentures maturing within one year	500,000	500,000
	<u>11,720,306</u>	<u>9,548,206</u>

DEBENTURES

Authorized	\$15,000,000	
Series "A" and "B" issued, matured and redeemed	<u>\$ 5,000,000</u>	
Series "C" 5¾% serial debentures, maturing \$500,000 annually to July 1, 1975	5,000,000	5,000,000
Less: matured and maturing within one year	<u>2,500,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>2,500,000</u>	<u>3,000,000</u>
Series "D" 6¾% serial debentures, maturing \$500,000 annually July 1, 1976 to July 1, 1980	2,500,000	2,500,000
	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>

PROVISION FOR RESEARCH, PLANT IMPROVEMENTS AND CONTINGENCIES

	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
--	------------------	------------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK

Class "A" 4% non-cumulative participating redeemable preferred shares of a par value of \$50 each, redeemable at \$55 per share

Authorized and issued 60,000 shares

	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
--	------------------	------------------

Class "B" 4% non-cumulative redeemable preferred shares of a par value of \$1 each, redeemable at par

	1969	1968		
Authorized — shares	10,000,000	10,000,000		
Issued	3,818,400	3,818,400	3,818,400	3,818,400
Redeemed	849,426	728,629	849,426	728,629
	<u>2,968,974</u>	<u>3,089,771</u>	<u>2,968,974</u>	<u>3,089,771</u>

Common shares without nominal or par value

Authorized — shares	525,000	525,000		
Issued	<u>360,039</u>	<u>360,039</u>	2,221,160	2,221,160
			<u>8,190,134</u>	<u>8,310,931</u>
			2,645,163	2,645,163
			<u>9,083,902</u>	<u>9,243,601</u>
			849,426	728,629
			<u>\$38,488,931</u>	<u>\$36,976,530</u>

RESERVES

RETAINED EARNINGS

CAPITAL SURPLUS



AND SUBSIDIARY COMPANIES

consolidated statement of earnings for the year ended december 31, 1969

SALES

OPERATING PROFIT FOR THE YEAR BEFORE TAKING
INTO ACCOUNT THE ITEMS SHOWN BELOW

Directors' remuneration including salaries of officers who are also directors
Interest on debentures

Profit before depreciation

Depreciation

Operating loss before taxes

Provision for income taxes — current
— deferred

OPERATING LOSS

Dividend income

Profit (loss) on disposal of fixed assets

Profit on sale of investment

EARNINGS (LOSS) FOR YEAR BEFORE
EXTRAORDINARY ITEM

Recovery of trust funds in respect of prior years' guarantees

EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR

1969	1968
<u>\$42,588,504</u>	<u>\$39,351,956</u>
<u>\$ 1,461,009</u>	<u>\$ 946,230</u>
<u>186,264</u>	<u>182,210</u>
<u>355,625</u>	<u>384,375</u>
<u>541,889</u>	<u>566,585</u>
<u>919,120</u>	<u>379,645</u>
<u>1,287,885</u>	<u>1,306,126</u>
<u>368,765</u>	<u>926,481</u>
<u>15,365</u>	<u>24,000</u>
<u>(208,000)</u>	<u>(512,000)</u>
<u>192,635</u>	<u>488,000</u>
<u>176,130</u>	<u>438,481</u>
<u>182,229</u>	<u>23,410</u>
<u>30,106</u>	<u>(10,405)</u>
<u>18,071</u>	<u>—</u>
<u>54,276</u>	<u>(425,476)</u>
<u>25,000</u>	<u>159,000</u>
<u>\$ 79,276</u>	<u>\$ (266,476)</u>

Consolidated Statement of Retained Earnings for the year ended december 31, 1969

BALANCE AT JANUARY 1

Earnings (loss) for the year

Dividends paid on Class "A" preferred shares

Transfer to capital surplus under requirements
of section 61 Canada Corporations Act

Contributed surplus

BALANCE AT DECEMBER 31

<u>\$9,231,781</u>	<u>\$9,745,344</u>
<u>79,276</u>	<u>(266,476)</u>
<u>9,311,057</u>	<u>9,478,868</u>
<u>120,000</u>	<u>120,000</u>
<u>120,797</u>	<u>127,087</u>
<u>240,797</u>	<u>247,087</u>
<u>9,070,260</u>	<u>9,231,781</u>
<u>13,642</u>	<u>11,820</u>
<u>\$9,083,902</u>	<u>\$9,243,601</u>

Consolidated Statement of Capital Surplus for the year ended december 31, 1969

BALANCE AT JANUARY 1

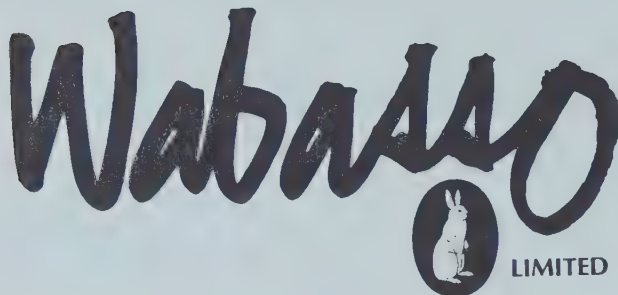
Par value of Class "B" preferred shares
redeemed during the year

BALANCE AT DECEMBER 31

<u>\$ 728,629</u>	<u>\$ 601,542</u>
<u>120,797</u>	<u>127,087</u>
<u>\$ 849,426</u>	<u>\$ 728,629</u>

**Consolidated Statement of Source and Application of Funds
for the year ended december 31, 1969**

	1969	1968
SOURCE OF FUNDS		
From Operations		
Earnings (loss) for the year	\$ 79,276	\$ (266,476)
Depreciation	1,287,885	1,306,126
Deferred income taxes	(208,000)	(512,000)
	<u>1,159,161</u>	<u>527,650</u>
Proceeds of sale of fixed assets and investment, less profit included above	50,947	13,533
	<u>1,210,108</u>	<u>541,183</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	1,525,377	944,311
Redemption of Class "B" shares	118,975	121,724
Repayment of debentures	500,000	500,000
Dividends paid	120,000	120,000
	<u>2,264,352</u>	<u>1,686,035</u>
DECREASE IN WORKING CAPITAL	1,054,244	1,144,852
Working capital at January 1	12,062,485	13,207,337
WORKING CAPITAL AT DECEMBER 31	<u><u>\$11,008,241</u></u>	<u><u>\$12,062,485</u></u>



Plants at Welland, Ont., Trois Rivières, Que., Shawinigan, Que., Grand'Mère, Que.

Cotton yarns, (natural, dyed, and bleached) for Braiding, Knitting and Weaving Trades • Carpet yarn • sewing and wrapping twines • Polyester/Cotton yarns.

Single and plied yarn ducks • Drills and twills • Osnaburgs • Industrial grey cottons • Pocketings and interlinings • Corset cloths • White and dyed broadcloths • Printed flannelettes • Print cloths • Bleached and grey sheetings • Sanforized "Durable" denims • Thermal blankets • *MARVEL PRESS 100% cotton No-Iron fabrics.

*MARVEL PRESS No-Iron 100% cotton and Polyester/Cotton sheets & pillow slips bleached, printed, and dyed.

*Registered Trade Mark



WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
A Wholly-Owned Subsidiary of WABASSO LIMITED

CANVAS AND SLEEPING ROBE DIVISION:

Sleeping robes • Tents • Tarpaulins • Tent Trailers • Camping equipment • Canvas products.

Plants at Toronto, Ont., Thunder Bay, Ont., Winnipeg, Man., Ogdensburg, N.Y.

BAG DIVISION:

Jute and cotton bags • Burlap and twines.

Plant at Winnipeg, Man.

“BUY CANADIAN”

Usines à Welland, Ont., Trois-Rivières, Qué., Shawinigan,

Filés de coton, (naturels, teints ou blanchis) pour passemen-
terie, tricotage et tissage • Filés pour tapis • Fil à coudre et
ficelles d'emballage • Filés de Polyester/coton.

Coutils à un ou plusieurs fils • Treillis et croisés cellu-
lar • Coton écru à usages industriels • Tissus pour poches et
doublures intermédiaires • Toiles à corsets • Popelines blan-
ches et de couleurs • Flanelles de coton imprimées • Tissus
imprimés • Toiles à draps écrués ou blanchies • Tissus denim
"Durable" sanforisés • Couvertures Thermal • Tissus 100%
coton • MARVEL PRESS sans repassage.

Draps et taies d'oreillers, 100% coton • MARVEL PRESS
sans repassage et Polyester/coton, blanchis, imprimés et
teints.

* Marque déposée

Wabasso
LIMITÉE



WOODS BAG & CANVAS CO. LTD.
Filiatle en propriété exclusive de WABASSO LIMITEE

DIVISION DES TOILES ET SACS DE COUCHAGE:
Sacs de couchage • Tentes • Bâches • Tentes sur remorques •
Articles de camping • Articles en toile.
Usines à Toronto, Ont., Thunder Bay, Ont., Winnipeg,
Man., Ogdensburg, N.Y.

DIVISION DES SACS:
Sacs de jute et de coton • Toiles et ficelles d'emballage.
Usine à Winnipeg, Man.

“FAITES CONFIANCE
AUX PRODUITS CANADIENS”

état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée le 31 décembre 1969

PROVENANCE DES FONDS	
De l'exploitation	
Bénéfices (perte) de l'année	\$ 79,276
Amortissement	1,287,885
Impôts sur le revenu reportés	(208,000)
Produit de la vente d'immobilisations et de placement,	1,159,161
moins le profit inclus ci-dessus	50,947
	<u>1,210,108</u>
	13,533
	<u>541,183</u>
UTILISATION DES FONDS	
Additions aux immobilisations	1,525,377
Rachat d'actions privilégiées classe "B"	118,975
Rachat de débentures	500,000
Dividendes versés	120,000
	<u>2,264,352</u>
	1,054,244
	<u>12,062,485</u>
	1,144,852
	<u>13,207,337</u>
	\$12,062,485

état consolidé des bénéfices pour l'année terminée le 31 décembre 1969

1969	1968
\$42,588,504	\$39,351,956
\$ 1,461,009	\$ 946,230
186,264	182,210
355,625	384,375
541,889	566,585
919,120	379,645
1,287,885	1,306,126
368,765	926,481
15,365	24,000
(208,000)	(512,000)
192,635	488,000
176,130	438,481
182,229	23,410
30,106	(10,405)
18,071	—
54,276	(425,476)
25,000	159,000
79,276	\$ (266,476)
\$9,231,781	\$9,745,344
79,276	(266,476)
9,311,057	9,478,868
120,000	120,000
120,797	127,087
240,797	247,087
9,070,260	9,231,781
13,642	11,820
\$9,083,902	\$9,243,601
\$ 728,629	\$ 601,542
120,797	127,087
\$ 849,426	\$ 728,629

VENTES

PROFIT D'EXPLOITATION DE L'ANNEE AVANT DE TENIR
COMPTÉ DES ITEM MONTRES CI-DESSOUS
Rémunération des administrateurs, y compris les salaires des officiers
qui sont également administrateurs
Intérêt sur débiteures

Profit avant amortissement
Amortissement
Perte d'exploitation avant impôts

Provision pour impôts sur le revenu
— exigibles
— reportés

PERTES D'EXPLOITATION

Revenu de dividendes
Profit (perte) sur disposition d'immobilisations

BENEFICES (PERTE) DE L'ANNEE AVANT ITEM EXTRAORDINAIRE
Profit sur vente de placement

BENEFICES (PERTE) DE L'ANNEE
Recouvrement des fonds en fiducie relativement aux cautionnements

BENEFICES (PERTE) DE L'ANNEE
d'années antérieures

état consolidé des bénéfices non répartis pour l'année terminée le 31 décembre 1969

SOLDE AU 1^{er} JANVIER

Bénéfices (perte) de l'année

Dividendes versés sur actions privilégiées classe "A"

Virement au surplus de capital en vertu des dispositions de la
section 61 de la Loi canadienne relative aux corporations

Surplus d'apport

SOLDE AU 31 DECEMBRE

ETAT CONSOLIDE DE SURPLUS DE CAPITAL

pour l'année terminée le 31 décembre 1969

SOLDE AU 1^{er} JANVIER

Valeur nominale des actions privilégiées classe "B" rachetées durant l'année
SOLDE AU 31 DECEMBRE

bilan consolidé au 31 décembre 1969

PASSIF			
EXIGIBILITÉS			
Emprunts bancaires — garantis			
Comptes à payer et frais courus			
Taxe de vente et autres			
Débentures échéant en déca d'un an			
DÉBENTURES			
Autorisées			
Séries "A" et "B" émises, échues et rachetées			
Série "C" — débentures 5¾% en série, échéant \$500,000 annuellement			
Jusqu'au 1er juillet 1975			
Moins: Echues et échéant en déca d'un an			
Série "D" — débentures 6¾% en série, échéant \$500,000 annuellement			
du 1er juillet 1976 au 1er juillet 1980			
PROVISION POUR RECHERCHES, AMÉLIORATIONS DES USINES			
ET ÉVENTUALITÉS			
CAPIAL-ACTIONS			
Actions privilégiées rachetables et participantes classe "A", 4% non cumulatif, d'une			
valeur nominale de \$50 chacune, rachetables à \$55 l'action			
Autorisées et émises 60,000 actions			
Actions privilégiées rachetables classe "B", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale			
de \$1 chacune, rachetables à la valeur nominale			
1969			
10,000,000			
3,818,400			
Rachetées			
Émises			
Actions autorisées			
1968			
10,000,000			
3,818,400			
Rachetées			
Émises			
Actions autorisées			
525,000			
360,039			
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
CAPITAL-ACTIONS			
Actions privilégiées rachetables et participantes classe "A", 4% non cumulatif, d'une			
valeur nominale de \$50 chacune, rachetables à \$55 l'action			
Autorisées et émises 60,000 actions			
Actions privilégiées rachetables classe "B", 4% non cumulatif, d'une valeur nominale			
de \$1 chacune, rachetables à la valeur nominale			
1969			
10,000,000			
3,818,400			
Rachetées			
Émises			
Actions autorisées			
525,000			
360,039			
RÉSERVES			
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS			
SURPLUS DE CAPITAL			
1968			
\$ 6,393,818			
\$ 7,672,399			
3,198,373			
2,310,479			
343,909			
500,000			
11,720,306			
1969			
\$ 7,672,399			
3,198,373			
2,310,479			
343,909			
500,000			
11,720,306			
1,000,000			
2,500,000			
2,500,000			
2,000,000			
3,000,000			
2,500,000			
1,000,000			
1,000,000			
3,000,000			
3,818,400			
728,629			
3,089,771			
525,000			
360,039			
2,221,160			
8,190,134			
2,645,163			
9,243,601			
728,629			
\$36,976,530			
\$38,488,931			

ACTIF		1968		1969		
DISPONIBILITÉS			\$	193,707	\$	105,938
Encaisse						
Comptes à recevoir						
Clients						
Autres						
Impôt sur le revenu recouvrables				187,929		91,670
Stocks de produits finis, produits en cours, matières premières et approvisionnements évalués au moindre du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable				16,830,142		15,836,522
Assurance non courue et taxes payées d'avance				194,110		235,659
				22,728,547		21,610,691
Actions ordinaires (prix coûtant \$6,737,958)				6,487,958		6,487,958
(Valeur du marché 1969, \$6,525,649; 1968, \$4,594,291)						
Actions d'une compagnie associée, au prix coûtant				—		45,500
				6,487,958		6,533,458
IMMOBILISATIONS						
Terrains, bâtiments, usines et outillage, au prix coûtant				38,351,777		37,041,944
Moins: Amortissement et désuétude accumulés				29,287,353		28,209,565
				9,064,424		8,832,379
				2		2
IMPÔTS SUR LE REVENU RÉCUPÉRABLES				9,064,426		8,832,381
				208,000		—
SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:						
H. ROY CRABTREE, Administrateur						
BERNARD S. SAUNDERS, Administrateur						
RAPPORT DES VÉRIFICATEURS						
Aux actionnaires						
Wabasso Limitée						
Nous avons examiné le bilan consolidé de Wabasso Limitée et de ses compagnies filiales au 31 décembre 1969 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis, l'état consolidé de surplus de capital et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.						
RIDDLELL, STEAD & CIE.						
Comptables Agréés						
Le 6 mars 1970						
						\$38,488,931
						\$36,976,530

par ces changements importants. Ces dépenses spéciales ont été substantiellement plus élevées en 1969 qu'en 1968. Nous anticipons qu'en 1970 les dépenses en immobilisations atteindront environ le même montant qu'en 1969.

Woods Bag & Canvas Co., Ltd. rapportait encore un volume de ventes et des bénéfices plus élevés cette année. En 1970 cette compagnie bénéficiera de l'agrandissement des locaux à Toronto et de la nouvelle usine à Thunder Bay qui n'ont été utilisés que pendant un certain temps en 1969. Des négociations sont en cours relativement à l'acquisition d'un immeuble à Ogdenburg, N.Y., pour remplacer les locaux loués et augmenter la capacité de production pour notre marché grandissant des Etats-Unis. Un nouveau système de tente modulaire exclusif au Canada à cette compagnie est présenté à l'intérieur de la couverture de ce rapport annuel. Ce produit, par sa souplesse, sa facilité d'installation et ses nombreuses options, présente une importante addition à notre programme de 1970.

La production de sacs à Calgary a été discontinuée en 1969 et consolidée avec les opérations à Winnipeg. Les intérêts minoriitaires de la compagnie dans une compagnie de fabrication de sacs située à Moose Jaw ont été réalisés avec profit à la suite de l'abandon des affaires de cette compagnie.

Les importations de tissus et de vêtements confectionnés sont encore importantes. Les importations de pays à bas salaires et de pays dont l'économie est dirigée sont considérables et ce volume,

auquel s'ajoutent leurs politiques de contrôle des prix, maintient les prix canadiens très au-dessous des niveaux économiques.

Au cours de 1969 le Ministre de l'Industrie et du Commerce a formé un comité spécial chargé d'étudier les problèmes de l'industrie textile avec comme objectif la détermination d'une politique d'ensemble à long terme dans ce domaine au Canada. Notre compagnie, en coopération avec d'autres membres de l'industrie, a travaillé avec ce comité à cette fin. Les positions prises par l'industrie ont été appuyées par les principales unions de textiles. Nous espérons que le gouvernement présentera ses recommandations dans un avenir prochain et que cette politique permettra une croissance et un développement ordonnés de l'industrie.

Nos produits ménagers se sont assurés un part plus considérable du marché domestique en 1969. Nos produits sans repassage "Marvel Press", 100% coton, avec leurs styles exclusifs, ont été accueillis favorablement par le consommateur et ont contribué largement à cette augmentation. La compagnie commencera bientôt la fabrication de draps et taies d'oreillers de fibres mélangées. Le degré de notre participation à ce marché de tissus de coton/synthétique dépendra de la politique fédérale en matière textile.

Par suite de l'offre d'achat d'une certaine partie des actions privilégiées classe "B" détenues par les actionnaires enregistrés au 27 mai 1969, 118,012 actions privilégiées classe "B" ont été rachetées pour 2,785 actions

priviliégies de classe "B" pour annulation à un prix moindre que leur valeur nominale. Le "surplus d'apport" en résultat est inclus à l'état consolidé des bénéfices non répartis.

Conformément aux stipulations concernant les actions privilégiées rachetables de la compagnie, les détenteurs de telles actions auront droit de vote à la prochaine assemblée générale annuelle des actionnaires si un dividende sur ces actions n'a pas été versé avant la date fixée pour cette assemblée.

Vos administrateurs déplorent le décès de M. Thornhill, M. H. P. Thornhill, survenu le 20 février 1970. Il avait été élu au Conseil pour la première fois en 1958. M. Thornhill a grandement contribué au succès de la compagnie pendant ses douze ans comme membre du Conseil et nous regretterons vivement son absence. Pour combler cette vacance, M. E. R. Alexander a été élu au Conseil d'administration le 11 mars 1970.

Les administrateurs désirent exprimer leur profonde reconnaissance à tous les employés pour leur entière coopération devant les conditions difficiles de l'industrie et leur contribution au progrès de la compagnie.

Au nom du Conseil d'administration,

H. ROY CRABTREE
Président du Conseil et Président

Montréal, le 11 mars 1970

Tous les contrats de travail de la compagnie ont été renégociés en 1969; le contrat principal des employés de la vallée du St-Maurice pour un terme de trois ans et celui de Welland, Ontario, pour deux ans. Les augmentations de salaires et de bénéfices marginaux stipulées dans ces nouveaux contrats sont substantiellement conformes à l'industrie.

Les bénéfices non répartis consolidés au 31 décembre 1969 s'élevaient à \$9,933,328 comparativement à \$9,972,230 à la fin de l'année précédente. Les dividendes versés au cours de l'année sur les actions privilégiées de classe "A" ont été de \$120,000.

Des débentures de série "C", d'un montant de \$500,000 échues le 1er juillet 1969 ont été rachetées conformément à une convention de fiduciaire supplémentaire. Le fonds de roulement au 31 décembre 1969 s'élevait à \$11,008,241, soit une diminution de \$1,054,244 sur sa position à la fin de 1968.

Les dépenses en immobilisations en 1969 furent de \$1,525,377 comparativement à \$944,311 en 1968. A part celles de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. pour l'usine et l'équipement à Thunder Bay et le parachèvement de l'agrandissement de l'usine à Toronto, ces dépenses ont été principalement encourues à l'usine "Greige" et à l'usine de finition des Trois-Rivières. Etant donné que des projets importants de dépenses en immobilisations nécessitent la fermeture et le remplacement ou le réarrangement de l'outillage, la compagnie a comme politique d'affecter en même temps les sections affectées

Aux actionnaires,

Nous vous soumettons le rapport annuel de votre compagnie et les états financiers consolidés de 1969 avec chiffres comparatifs pour 1968. Le rapport de vos vérificateurs est également annexé. Pour la première fois un état de la provenance et de l'utilisation des fonds est inclus.

Les ventes consolidées de l'année 1969 s'élevaient à \$42,588,504 comparative-ment à \$39,351,956 en 1968, soit une augmentation approximative de 8%. Le volume d'affaires satisfaisant anticipé pour le premier semestre de 1969 a été réalisé et il explique l'augmentation des ventes sur celles de 1968. Notre production et nos livraisons sont affectées en 1970 par les bas niveau actuel de l'activité économique canadienne.

Le profit net consolidé de 1969, après imputation de toutes les dépenses, s'élevait à \$79,276 comparativement à une perte consolidée de \$266,476 en 1968.

La perte d'exploitation avant impôts était de \$557,716 inférieure à celle de 1968 malgré l'augmentation du coût de la main-d'oeuvre, des réparations et des altérations et les interruptions de production. Au cours de l'année les opérations de l'usine "Greige" ont été interrompues par suite de disputes résultant de changements nécessaires pour des raisons de productivité. Ces changements, acceptés ultérieurement par les employés, ont été autorisés par les contrats de travail alors en vigueur, mais la réduction de production qui en est résultée a sérieusement affecté les bénéfices au cours de cette longue période.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Hon. F. Philippe Brats, C.E.B., C.R., LL.D.

* R. B. Brennan

* C. S. Cox

* Aubrey Crabtree, LL.D.

* H. Roy Crabtree, LL.D.

Louis Hébert

J. D. Houlding

D. E. Kerlin

* A. L. Penhale, D.S.C., D.C.L.

André Piché

* Bernard S. Saunders, M.E.B.

H. P. Thornhill

* Edward C. Wood

* Membres du comité exécutif

H. Roy Crabtree—*Président du Conseil*

d'Administration

† Décédé le 20 février 1970

OFFICIERS DE DIRECTION

H. ROY CRABTREE

Président du Conseil d'Administration

et président

BERNARD S. SAUNDERS

Vice-président et

administrateur-gérant

D. E. MACLEOD

Vice-président et

Directeur général adjoint

C. S. COX

Vice-président—Exploitation

A. J. FYFE, C.A.,

Vice-président et

Secrétaire-trésorier

R. H. TRAVERS, C.A.,

Vice-président et Contrôleur

K. G. K. BAKER, C.R.,

Vice-président—

Relations Industrielles

R. B. HOYLAND, C.A.,

Secrétaire-trésorier adjoint

BANQUES

Banque de Montréal

Banque Canadienne Nationale

VÉRIFICATEURS

Riddell, Stead & Cie

Wabaco
LIMITÉE

BALI 100% coton* Marvel Press imprimé de mode, sans repassage



*Marque déposée

Wabadoo
LIMITÉE

SAMOA 100% coton* Marvel Press imprimé de mode, sans repassage

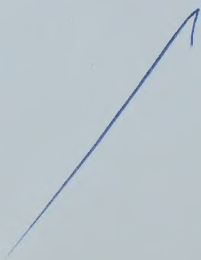
*Marque déposée





Le plus grand nom dans l'équipement de camping

Wabaco
LIMITED
Rapport Annuel 1969



non cygne P^{re}
ds